

Boletim de

DESEMPENHO

Plano 1 - Nov / 2018



-



=



Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Distribuição da Carteira de Investimentos - Nov / 2018

Renda Variável



Investimentos em ações

36,88% Carteira Mercado
62,52% Carteira Participações

0,60% Carteira Terceirizada

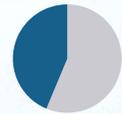


50,13%

Renda Fixa



Regras de remuneração definidas

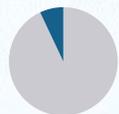


40,84%

Investimentos Imobiliários



Comprar, vender e alugar imóveis comerciais, galpões logísticos e shopping centers

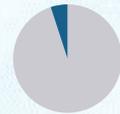


5,43%

Operações com Participantes



Financiamento Imobiliário e Empréstimos Simples

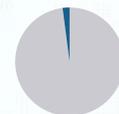


3,03%

Investimentos Estruturados



Investir em empresas com potencial de crescimento e vender a participação anos depois

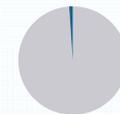


0,49%

Investimentos no Exterior



Aplicar em ativos no exterior para obtenção de rentabilidade



0,08%

Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta Atuarial:

INPC + 5% a.a.

Balanço Patrimonial

Ativo

Onde estão aplicados todos os recursos do Plano 1



Estes são distribuídos em uma Carteira de Investimentos

Passivo



Distribuição da Carteira de Investimentos - Nov / 2018

Rentabilidade 2018: **19,89%** Valor de Mercado (mil) Nov / 2018: **183.415.067** ●

Reservas matemáticas para fazer frente aos compromissos atuais e futuros dos pagamentos de benefícios

Meta Atuarial acumulada em 2018: **8,01%**



Renda Variável

Rentabilidade 2018

32,41%

Valor Nov-2018 (mil)
91.947.850



Renda Fixa

Rentabilidade 2018

10,19%

Valor Nov-2018 (mil)
74.900.361



Investimentos Imobiliários

Rentabilidade 2018

9,24%

Valor Nov-2018 (mil)
9.968.570



Operações com Participantes

Rentabilidade 2018

9,30%

Valor Nov-2018 (mil)
5.549.323



Investimentos Estruturados

Rentabilidade 2018

25,07%

Valor Nov-2018 (mil)
902.947



Investimentos no Exterior

Rentabilidade 2018

11,42%

Valor Nov-2018 (mil)
146.465



● Abaixo da Meta Atuarial

● Acima da Meta Atuarial



Rentabilidade Acumulada

Meta Atuarial
acumulada:
8,01%

	Valor (R\$ Mil)	Participação (%)	Rentabilidade de Novembro %	Rentabilidade Acumulada em 2018
Plano 1	183.415.067	100%	1,64%	19,89%
Renda Fixa	74.900.361	40,84%	0,71%	10,19%
Renda Variável	91.947.850	50,13%	2,67%	32,41%
Carteira Mercado	33.911.387	36,88%	3,36%	21,28%
Carteira Participações	57.484.832	62,52%	2,25%	41,50%
Carteira Terceirizada	551.631	0,60%	4,28%	2,79%
Investimentos Estruturados	902.497	0,49%	-0,12%	25,07%
Investimentos Exterior	146.465	0,08%	5,42%	11,42%
Investimentos Imobiliários	9.968.570	5,43%	0,51%	9,24%
Operações com Participantes	5.549.323	3,03%	0,83%	9,30%

Superávit/Déficit (R\$ Milhões)

2.604

17.089

Resultado Acumulado (R\$ Milhões)

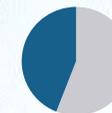
12.794



Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

Valor Financeiro
(R\$ milhões)



50,13%

12 Maiores Ativos	Nov / 2018	% na carteira	% patrimônio total
Litel Participações S.A.	46.679,44	50,77%	25,45%
Neoenergia S.A.	8.439,98	9,18%	4,60%
Banco do Brasil S.A.	8.136,77	8,85%	4,44%
Petróleo Brasileiro S.A. – Petrobras	6.274,05	6,82%	3,42%
Itau Unibanco Holding S.A.	4.353,61	4,73%	2,37%
Ambev S.A.	4.084,33	4,44%	2,23%
Banco Bradesco S.A.	2.271,83	2,47%	1,24%
Itausa Investimentos Itau S.A.	1.880,57	2,05%	1,03%
BRF S.A.	1.878,59	2,04%	1,02%
Invepar	1.578,03	1,72%	0,86%
Ultrapar Participações S.A.	1.053,67	1,15%	0,57%
Petrobrás Distribuidora S/A	766,10	0,83%	0,42%

Valor total da carteira
(R\$ milhões)

91.947,85

Valor dos 12 maiores ativos
(representa 93% da carteira)

87.396,97



Renda Variável

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

Resultado Financeiro (R\$ milhões)

OBS: O resultado financeiro considera a valorização/desvalorização do ativo apurado no período e o direito ao recebimento de dividendos e JCP eventualmente ocorridos.

Variação principais ativos	2016	2017	2018
LITEL PARTICIPAÇÕES S.A.	295	7.766	16.666
NEOENERGIA S.A.	-503	1.305	178
BANCO DO BRASIL S.A.	4.100	1.341	3.170
PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. – PETROBRAS	2.885	422	3.011
AMBEV S.A.	-168	1.526	-976
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	1.140	944	1.260
BANCO BRADESCO S.A.	887	497	424
INVEPAR	-608	142	0
BRF S.A.	-489	-987	-1.223
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU S.A.	395	409	555
ULTRAPAR PARTICIPAÇÕES S.A.	250	184	-586
TUPY S.A.	-	-	102
Variação Anual (R\$ milhões)	↑ 8.184	↑ 13.549	↑ 22.582



Renda Fixa

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



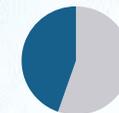
40,84%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação na carteira	Rentabilidade	
			Nov / 2018	Acumulado 2018
Renda Fixa	74.900.361	40,84%	0,71%	10,19%
Títulos públicos mantidos até o vencimento títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional que têm seu valor nominal atualizado diariamente, pela sua taxa de juros. Ex: NTN-B	49.021.725	65,45%	0,62%	9,61%
Títulos públicos para negociação títulos públicos emitidos pelo Tesouro Nacional precificados pelo valor de mercado em uma determinada data. Esse preço de mercado é apurado diariamente com base nas negociações de compra/venda dos diversos agentes no mercado secundário.	14.297.828	19,09%	1,12%	13,88%
Caixa operações compromissadas, com liquidez diária, remuneradas a 100% da taxa Selic.	7.972.011	10,64%	0,49%	5,91%
Títulos privados de instituições financeiras títulos de renda fixa emitidos pelos bancos, como CDB e Letras Financeiras, que possuem prazo de vencimento superior a 2 anos.	1.588.007	2,12%	0,67%	9,90%
Títulos privados de instit. não financeiras títulos de renda fixa emitidos por empresas que não são bancos, notadamente as debêntures e notas promissórias.	1.837.947	2,45%	0,88%	9,27%
Fundos de Investimentos RF	182.843	0,24%	0,46%	6,88%



Renda Fixa

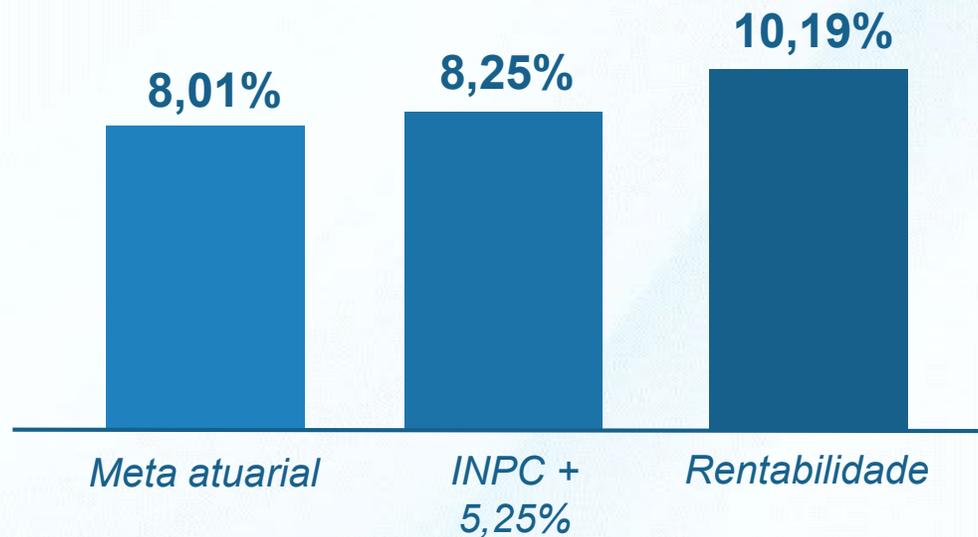
[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



40,84%

Eficiência Comparada

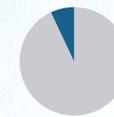
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos Imobiliários

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)



5,43%

Valor de Mercado (R\$ Mil)

9.968.570

Rentabilidade

Nov / 2018

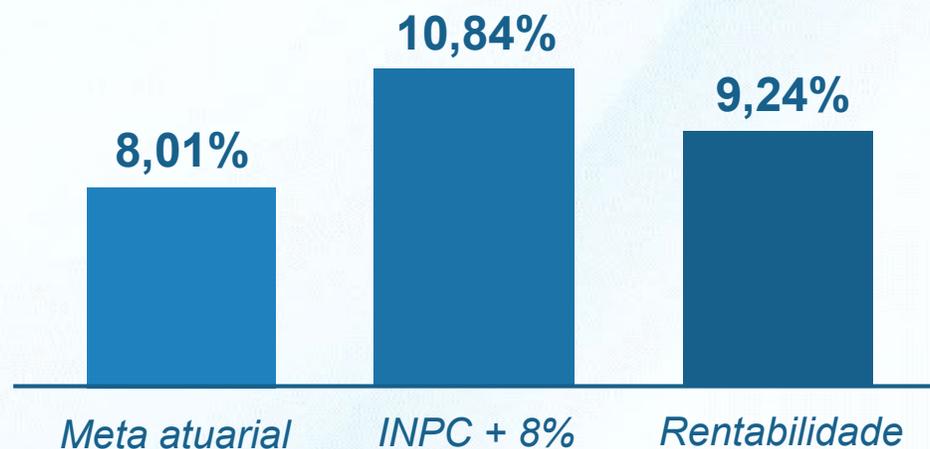
0,51%

Acumulado 2018

9,24%

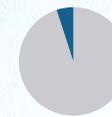
Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Operações com Participantes



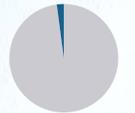
3,03%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Nov / 2018	Acum. 2018
Empréstimos e Financiamentos	5.549.323	3,02%	0,83%	9,30%
Empréstimos	4.668.923	84,14%	0,71%	8,33%
Financiamentos	880.399	15,86%	1,49%	14,42%



Investimentos Estruturados

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

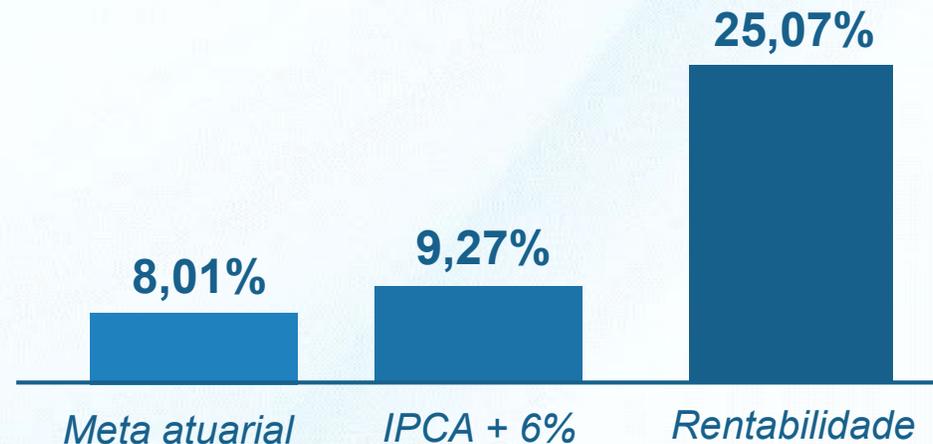


0,49%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Nov / 2018	Acum. 2018
Investimentos Estruturados	902.497	0,49%	-0,12%	25,07%
Private Equity	897.789	99,48%	-0,12%	25,20%
Fundos Imobiliários	4.708	0,52%	0,35%	0,35%

Eficiência Comparada

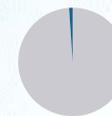
Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





Investimentos no Exterior

[confira a relação completa dos ativos da carteira](#)

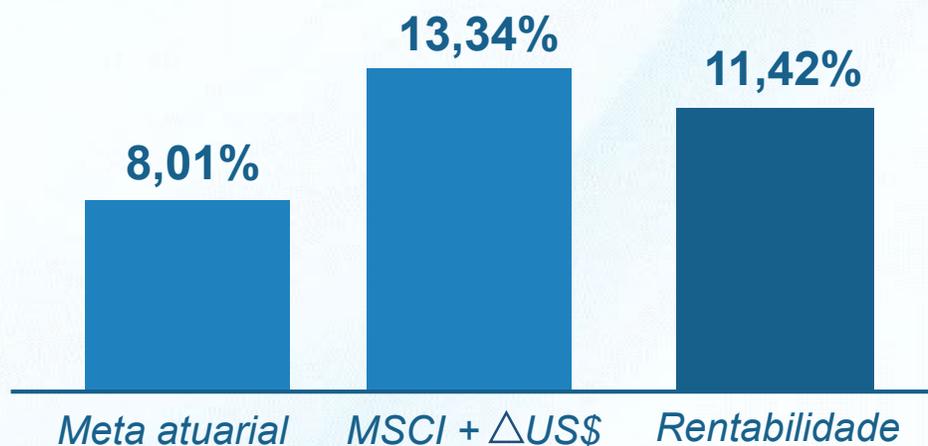


0,08%

Carteiras	Valor de Mercado (R\$ Mil)	Participação	Rentabilidade	
			Nov / 2018	Acum. 2018
Investimentos no Exterior	146.465	0,08%	5,42%	11,42%

Eficiência Comparada

Meta Atuarial x Benchmark x Rentabilidade





[Fale Conosco](#)



0800 729 0505



[Canal Web](#)

OUVIR
SUA VOZ.

0800 729 0303